

Marché Actions

| | S | YTD | 2012 |
|----------------|-------|--------|---------|
| MASI | 1,43% | -3,40% | -14,86% |
| Madex | 1,45% | -3,28% | -15,21% |
| Vol MC (m MAD) | 380 | 5 540 | 30 385 |
| Vol MB (m MAD) | - | 8 415 | 14 291 |
| Capi (Md MAD) | 425,5 | | |

La Bourse des Valeurs de Casablanca affiche une évolution positive et parvient à terminer la semaine dans le vert. Les indices MASI et MADEX prennent ainsi 1,43% et 1,49% respectivement. La perte YTD des deux principaux baromètres s'allège à -3,40% et -3,28%.

Par ailleurs, la capitalisation boursière ressort à MAD 432 milliards en appréciation de MAD 6 milliards, soit +1,45% par rapport à la semaine passée.

En termes de performances, PRO (+22,42%), UMR (+21,45%) et MDP (+16,67%) figurent en tête de liste. Néanmoins, DLM (-11,62%), S2M (-11,01%) et SAM (-9,71%) ont essuyé les plus fortes baisses de la semaine.

Marché Taux

Evolution des taux

| Maturité | Taux primaires | | | Taux secondaires | | |
|----------|----------------|-------|----------|------------------|-------|----------|
| | S | S-1 | Var (Pb) | S | S-1 | Var (Pb) |
| 13s | 3,96% | 3,96% | - | 3,93% | 3,95% | -2 |
| 26s | 4,09% | 4,09% | - | 4,15% | 4,09% | 6 |
| 52s | 4,21% | 4,25% | -4 | 4,23% | 4,23% | - |
| 2a | 4,54% | 4,54% | - | 4,49% | 4,48% | 1,5 |
| 5a | 4,75% | 4,75% | - | 4,80% | 4,78% | 2 |
| 10a | 4,88% | 4,88% | - | 5,20% | 5,17% | 3 |
| 15a | 5,64% | 5,64% | - | 5,65% | 5,65% | - |
| 20a | 4,97% | 4,97% | - | 4,95% | 4,95% | - |

Levées nettes (en MMAD)

| Jusqu'au 29/03/2013 | YTD |
|---------------------|-----------|
| Levées brutes | 46 891,50 |
| Tombées | 33 566,75 |
| Levées nettes | 13 324,75 |

Réserve monétaire (en MMAD)

| Au 29/03/2013 | YTD |
|-----------------|-----------|
| Moy. Requise | 15 667,00 |
| Moy. constituée | 17 291,39 |
| Ecart | 1 624,39 |

Marché Obligataire: Le Trésor a pratiquement rejeté l'ensemble des propositions sur toutes les maturités et ce face à une demande qui a dépassé les MAD 8,5 Milliards. Cette situation est en relation avec les tentatives des opérateurs de marché poussant vers une remontée des niveaux actuels des taux. La demande s'est concentrée sur le segment CT avec plus de 83% suivi par le MLT et LT avec respectivement 11% et 6%. La levée de la semaine s'est ainsi chiffrée à 1 Milliard de MAD et s'est faite en totalité sur la maturité 52 semaines. Le trésor garde les mêmes niveaux de la semaine écoulée avec une légère baisse du rendement 52 semaines qui a affiché 4.21% au lieu de 4.25% une semaine auparavant.

Marché Monétaire: Cette semaine a été marquée par une forte demande sur le cash dans un contexte de manque structurel de liquidités. Cette situation risque de perdurer pour la semaine à venir compte tenu de l'approche des sorties de l'IS prévues en cette fin de mois. Dans ce contexte, Bank Al-Maghrib a augmenté le volume de ses interventions lors de l'appel d'offres pour les avances à 7 jours du 27 mars 2013; MAD 50 Milliards est le montant placé via ce canal de régularisation contre une tombée de MAD 48 Milliards, la banque centrale a ainsi injecté MAD 2 Milliards de plus dans le circuit monétaire. Cette situation s'est traduite par une légère hausse des rendements monétaires. En effet, le TMP JJ moyen sur la semaine ressort à 3.04% en hausse de quelques 4 Pb par rapport à la semaine précédente. Le taux Repo JJ s'est fixé à 2.90% tout au long de la semaine contre une moyenne de 2.70% une semaine auparavant.

A l' International

Change : La monnaie unique reprenait de la vigueur en fin de semaine après avoir pâti de fortes inquiétudes concernant le secteur bancaire chypriote. En effet, la devise européenne était tombée à un nouveau plus bas depuis quatre mois en dessous de la barre des 1,28 à 1,2776 dollar. Par ailleurs, l'impasse politique en Italie pèse toujours lourdement sur le moral des investisseurs qui ne voient toujours pas d'issue pour cette crise. La monnaie unique demeure stable face à sa principale contrepartie dans un marché toujours très inquiet de l'évolution des deux dossiers épineux de l'Italie et de Chypre.

Taux : Le marché obligataire évoluait cette semaine sans grande tendance en raison des inquiétudes toujours grandissantes autour de l'Italie et de Chypre.

Action : Wall Street échoue à battre de nouveaux records, pénalisée par la zone euro. Les Bourses européennes et américaines ont toutefois terminé la semaine en hausse, les investisseurs soulagés après la réouverture dans le calme des banques chypriotes.

MP : Les cours de pétrole s'affichent en hausse en Asie, portés par des indicateurs économiques positifs, la réouverture d'installations pétrolières aux États-Unis et l'accélération de la production de brut américain en dépit des inquiétudes liées à la crise chypriote.

Disclaimer

Ce document s'adresse à des investisseurs avertis aux risques liés aux marchés financiers. Il est rappelé que la performance passée ne préjuge en rien de la performance future et que la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les données qui figurent dans ce document ne constituent pas une offre. Elles sont réservées à des seules fins informatives. AD Capital ne garantit pas l'exactitude des informations contenues dans ce document.